

CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A.

---

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**



17 9 ABR 2012

*Rebeca Idrovo Polo*



**HLB** Consultores Morán Cedillo Cía. Ltda.  
Audidores Independientes

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas y Directorio de  
CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A.

### **Informe sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A., al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

### **Responsabilidad del Auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en las auditorías realizadas, las cuales fueron efectuadas de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

## Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A., al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad establecidas y autorizadas por Superintendencia de Compañías.

## Énfasis

5. Como se indica en la nota 1 a los estados financieros, de conformidad con disposiciones establecidas por Superintendencia de Compañías a partir de enero 1 del 2012, CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A. está obligada a aperturar sus registros contables de conformidad con las NIIF's – Normas Internacionales de Información Financiera, habiendo sido el periodo 2011 el año de transición a las NIIF. La aplicación de las NIIF's a cargo de la Compañía en el año de transición 2011, dio como resultado el incremento neto en el patrimonio por US\$ 338.292 que se reflejará en el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2012 según NIIF.

## Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

6. De acuerdo con disposiciones tributarias, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias del año fiscal 2011, será presentado por separado hasta el 31 de julio del 2012 conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI, consecuentemente las provisiones tributarias registradas podrían tener cambios como resultado de las conciliaciones que debe realizar la Compañía en los diversos cuadros y anexos de obligaciones tributarias.

HLB - CONSULTORES MORÁN CEDILLO CIA. LTDA.  
RNAE - No. 0258

Juan Morán Cedillo, MBA  
Socio  
Registro CPA. No. 21.249

Eloisa Morán Mero  
Gerente de Auditoría  
Registro CPA. No. 32.177

Cuenca, marzo 23 del 2012

**CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A.****BALANCES GENERALES  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

<b><u>ACTIVO</u></b>	<b><u>NOTAS</u></b>	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
		(US dólares)	
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Bancos e inversiones	2	404.198	190.050
Cuentas por cobrar	3	746.865	786.676
Inventarios	4	61.721	42.145
Impuesto anticipado y seguro		<u>31.090</u>	<u>27.872</u>
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>1.243.874</b>	<b>1.046.743</b>
Clientes, largo plazo	3	1.096.863	859.130
Propiedades y equipos	5	1.747.593	1.605.172
Cargos diferidos y otros activos	6	<u>260.009</u>	<u>320.816</u>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b><u>4.348.339</u></b>	<b><u>3.831.861</u></b>
<b><u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Cuentas por pagar		5.546	12.613
Gastos acumulados por pagar	7	99.601	40.404
Impuestos y retenciones por pagar		<u>78.972</u>	<u>27.170</u>
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>184.119</b>	<b>80.187</b>
Pasivos por liquidar	8	743.360	595.241
Pasivo diferido	9	2.574.741	2.571.417
Provisión para jubilación patronal y desahucio		<u>25.516</u>	<u>0</u>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b><u>3.527.736</u></b>	<b><u>3.246.845</u></b>
<b><u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>			
Capital social	10	1.000.000	1.000.000
Reserva legal		30.269	4.337
Déficit acumulado		<u>( 209.666 )</u>	<u>( 419.321 )</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b><u>820.603</u></b>	<b><u>585.016</u></b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b><u>4.348.339</u></b>	<b><u>3.831.861</u></b>

  
Ing. Simón Toral Chacón  
Gerente

  
CPA. Ximena Cabrera Tintín  
Contadora General

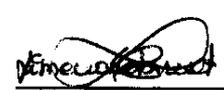
Camposanto Santa Ana  
CAMPOSANTA S.A.

Ver notas a los estados financieros

**CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A.****ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(US dólares)	
<b>INGRESOS</b>			
Ventas netas	11	1.827.860	1.254.101
Otros ingresos	12	<u>176.501</u>	<u>38.484</u>
<b>Total ingresos</b>		<u>2.004.361</u>	<u>1.292.585</u>
<b>COSTOS Y GASTOS</b>			
Costo de ventas	13	492.524	359.276
Gastos administrativos	14	828.645	643.505
Gastos de ventas	15	297.435	231.365
Gastos financieros	16	9.065	8.062
Otros gastos		<u>195</u>	<u>1.712</u>
<b>Total costos y gastos</b>		<u>1.627.864</u>	<u>1.243.920</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS E IMPUESTO</b>		376.497	48.665
Participación empleados	17	( 56.475 )	( 7.300 )
Impuesto a la renta	17	<u>( 60.700 )</u>	<u>( 14.993 )</u>
<b>UTILIDAD NETA</b>		<u>259.322</u>	<u>26.372</u>

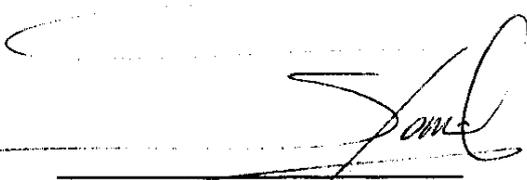
  
Ing. Simón Toral Chacón  
Gerente

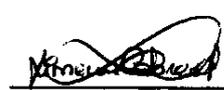
  
CPA. Ximena Cabrera Tintín  
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

**CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A.****ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Total</u>
	(US dólares)			
Saldos a diciembre 31, 2009	1.000.000	0	( 426.054 )	573.946
Pago de dividendos			( 15.302 )	( 15.302 )
Apropiación reserva legal		1.700	( 1.700 )	0
Utilidad neta			26.372	26.372
Apropiación reserva legal	<u>                    .</u>	<u>2.637</u>	<u>( 2.637 )</u>	<u>0</u>
Saldos a diciembre 31, 2010	1.000.000	4.337	( 419.321 )	585.016
Pago de dividendos			( 23.735 )	( 23.735 )
Utilidad neta			259.322	263.369
Apropiación reserva legal	<u>                    .</u>	<u>25.932</u>	<u>( 25.932 )</u>	<u>0</u>
Saldos a diciembre 31, 2011	<u>1.000.000</u>	<u>30.269</u>	<u>( 209.666 )</u>	<u>820.603</u>

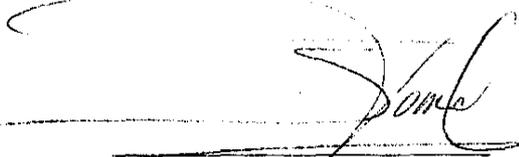
  
 Ing. Simón Toral Chacón  
 Gerente

  
 CPA. Ximena Cabrera Tintín  
 Contadora General

Ver notas a los estados financieros

**CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO – METODO DIRECTO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(US dólares)	
<b><u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u></b>			
Efectivo recibido de clientes y otros		1.805.384	1.507.703
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros		( 1.260.677 )	( 1.009.958 )
Gastos financieros		( 9.065 )	( 8.062 )
Efectivo neto provisto por actividades de operación		<u>535.642</u>	<u>489.683</u>
<b><u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u></b>			
Inversiones, más de 90 días	2	( 281.466 )	0
Pago por adquisición de activos fijos	5	( 133.912 )	( 186.345 )
Aumento de cargos diferidos y otros activos	6	( 163.847 )	( 116.552 )
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>( 579.225 )</u>	<u>( 302.897 )</u>
<b><u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u></b>			
Pago de dividendos		( 23.735 )	( 15.302 )
Efectivo neto utilizado por actividades de financiamiento		<u>( 23.735 )</u>	<u>( 15.302 )</u>
Aumento neto del efectivo		( 67.318 )	171.484
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año (s)		<u>190.050</u>	<u>18.566</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año (s)	2	<u>122.732</u>	<u>190.050</u>

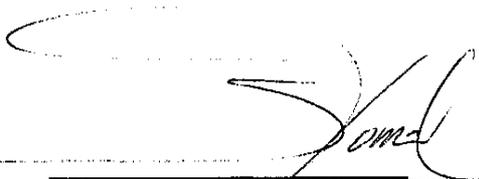
  
Ing. Simón Toral Chacón  
Gerente

  
CPA. Ximena Cabrera Tintín  
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

**CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
CONCILIACION DE RESULTADOS CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO EN  
ACTIVIDADES DE OPERACION  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(US dólares)	
<b>UTILIDAD NETA</b>		259.322	26.372
<b>Ajustes para conciliar resultados con el efectivo provisto en actividades de operación</b>			
Amortizaciones	14, 15	224.654	87.773
Depreciaciones	5	52.554	45.325
Provisiones:			
Cuentas incobrables	3	1.092	981
Costos estimados	8	148.119	67.109
15% participación empleados	17	56.475	7.300
Impuesto a la renta, saldo por pagar		46.507	0
Jubilación patronal y desahucio		25.516	0
Castigos y bajas		<u>126</u>	<u>0</u>
<b>Efectivo provisto en actividades de operación, antes de cambios en el capital de trabajo</b>		<u>814.365</u>	<u>234.860</u>
Aumento (disminución) en cuentas por cobrar clientes	3	( 195.126 )	228.146
Aumento en otras cuentas por cobrar		( 3.851 )	( 13.028 )
Aumento en inventarios, más transferencia	4, 5	( 80.802 )	( 3.889 )
Disminución (aumento) en impuestos y pagos anticipados		10.975	( 7.848 )
Disminución en cuentas por pagar		( 7.067 )	( 7.669 )
Aumento (disminución) en gastos acumulados por pagar		2.722	( 2.714 )
Disminución (aumento) impuestos y retenciones por pagar		( 8.898 )	4.495
Aumento en pasivo diferido	9	<u>3.324</u>	<u>57.330</u>
Subtotal		<u>( 278.723 )</u>	<u>254.823</u>
<b>EFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		<u>535.642</u>	<u>489.683</u>

  
Ing. Simón Toral Chacón  
Gerente

  
CPA. Ximena Cabrera Tintín  
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

**CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S. A. (La Compañía) fue constituida en octubre 8 de 1997 en la ciudad de Cuenca – Ecuador como una compañía de responsabilidad limitada, posteriormente en junio 23 de 1999 fue transformada a sociedad anónima; su objeto social es la prestación de servicios cementerios a la comunidad, servicios destinados a la custodia de despojos mortales de seres humanos. Para cumplir con sus fines la Compañía podrá adquirir inmuebles, construir edificaciones de diversa naturaleza destinadas a esos efectos, y proceder a su venta, arrendamiento o cesión del derecho de uso. Podrá también realizar toda clase de actividades y celebrar toda clase de contratos permitidos por la ley, relacionados con su objeto.

El cementerio funciona desde el año 2001 en un terreno de cinco hectáreas ubicado en el sector de Monay en la ciudad de Cuenca. El terreno y las construcciones realizadas forman parte de las propiedades de la Compañía.

Las políticas de contabilidad más importantes se resumen a continuación:

Bases de presentación.- Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad – NEC's, y disposiciones establecidas por Superintendencia de Compañías, Ley de Régimen Tributario Interno, su Reglamento de aplicación y absolución de consulta del SRI.

Conforme Resolución de Superintendencia de Compañías No. 08. G. DSC de noviembre 20 del 2008, a partir de enero 1 del 2012, CAMPOSANTO SANTA ANA S.A está obligada a aperturar sus registros contables de conformidad con las NIIF's, habiendo sido el periodo 2011 el año de transición a las NIIF. La aplicación de las NIIF's en el año de transición 2011, resultó en un incremento neto en el patrimonio por US\$ 338.292, el cual se reflejará en el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2012.

Flujo de efectivo.- Los flujos por “actividades de operación” incluyen todas aquellas transacciones de efectivo relacionadas con el giro del negocio así como también aquellas inversiones cuyo vencimiento no supera los 90 días.

Inventarios.- Están valorados por el método promedio y el costo no excede el valor de mercado.

Propiedades y equipos.- Están registradas al costo ajustado según NEC - 17; los pagos por mantenimiento son cargados a gastos. El costo de los activos es depreciado de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil establecida en las disposiciones tributarias.

El terreno está registrado al costo ajustado según avalúo practicado por perito independiente en el año 2006, conocido y aprobado por Superintendencia de Compañías y Junta General de Accionistas.

Según las cláusulas de los compromisos de prestación de servicios de unidades, la Compañía cede el derecho de uso de las unidades de sepultamiento, consecuentemente no vende el terreno, tampoco las bóvedas, osarios y urnas.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

**CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)**

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	5%
Bóvedas, osarios, y urnas	5%
Equipo de cremación	5%
Equipos funerarios	10%
Equipos de oficina	10%
Muebles y enseres	10%
Instalaciones	10%
Vehículos	33,33 y 6,67%
Equipos de computación	33,33%

Unidades de sepultamiento.- Las bóvedas, osarios y urnas cinerarias son consideradas como parte del activo fijo (antes del año 2006 fueron consideradas como inventarios) y son depreciadas a 20 años plazo.

Cargos diferidos y otros activos.- Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 constituyen gastos de ventas diferidos (comisiones y publicidad) amortizables conforme la recuperación de las ventas y como máximo cinco años conforme el plazo concedido en las ventas de pre necesidad; adicionalmente en el 2010 constituyeron gastos por inversión, mejoras de terrenos y estudios que eran registrados al costo de adquisición, amortizados en línea recta a cinco años.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional.- El poder adquisitivo de la moneda (US\$) según lo mide el Índice General de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

<u>Años</u>	<u>Inflación</u> (%)
2007	3,32
2008	8,83
2009	4,31
2010	3,33
2011	5,41

Ventas y pasivo diferido (cambio contable).- Desde el año 2008 y acogiendo lo establecido en las normas contables nacionales e internacionales, las ventas en pre necesidad son reconocidas en el estado de resultados cuando la Compañía recupera el 100% de la venta; las ventas en emergencia son registradas en resultados en la fecha del contrato y emisión de la factura. Hasta el año 2007 y en apego a lo absolución de consulta por el SRI mediante oficio No. 917012007OCON000314, las ventas fueron reconocidas en el estado de resultados cuando la Compañía prestaba el servicio, independientemente de la fecha del contrato y emisión de la factura.

Las ventas facturadas y no realizadas (ventas de los servicios en pre-necesidad) son registradas como pasivo diferido, el cual es posteriormente disminuido mediante transferencia a resultados cuando los clientes cancelan el total del valor de la venta.

**CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)**

Costo de ventas.- En los años 2011 y 2010 incluye: a) el costo por los servicios efectivamente pagados y b) provisión de los costos por las ventas a crédito totalmente canceladas.

Pasivos por liquidar.- Registra saldo de la provisión del costo de ventas en pre necesidad por aquellos servicios facturados pendientes de pago por parte de los clientes y aún no utilizados.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno, estableció hasta el año fiscal 2010 la tarifa de impuesto a la renta para sociedades del 25%, y deducción de 10 puntos porcentuales sobre el monto a reinvertir de las utilidades destinadas a la adquisición en maquinarias y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva. Tal reinversión también es aplicable en la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología. A partir del año 2011, la tarifa del 25% se reducirá gradualmente en 1% anual hasta llegar al 22% en el año 2013. De conformidad con la Ley, el impuesto a la renta anual no podrá ser menor al anticipo mínimo calculado sobre el total de activos, patrimonio, ingresos y costos más gastos.

**2. BANCOS E INVERSIONES**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, están compuestos como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Caja	550	550
Bancos	81.876	62.580
Inversiones	<u>321.772</u>	<u>126.920</u>
Total	<u>404.198</u>	<u>190.050</u>

Inversiones corresponde a colocaciones en Vazcorp S.A., cuyos vencimientos son los siguientes: en el año 2011 el saldo se compone de póliza por US\$ 40.306 a 61 días con el 5% de interés anual (para el flujo de caja), y cuatro pólizas US\$ 281.466 a 365 días cuyas tasas están entre el 7,25% y 7,55% anual; en el año 2010 tres pólizas por US\$ 196.920 hasta 90 días y al 6,15% de interés anual (como equivalentes de efectivos para el flujo de caja).

**3. CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, están compuestas como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Clientes	1.842.590	1.647.464
Intereses por cobrar	13.809	1.259
Anticipos a contratistas y proveedores	1.750	14.738
Empleados y otros	5.780	1.491
Provisión para cuentas incobrables	( <u>20.201</u> )	( <u>19.146</u> )
Subtotal	1.843.728	1.645.806
Clientes, largo plazo	( <u>1.096.863</u> )	( <u>859.130</u> )
Total corto plazo	<u>746.865</u>	<u>786.676</u>

**CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010****3. CUENTAS POR COBRAR (continuación)**

Clientes; representan ventas a crédito con plazos de hasta 60 meses cuya recuperación es mensual.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los vencimientos anuales de las cuentas por cobrar a clientes por su origen del año del contrato suscrito, es como sigue:

<u>Contratos suscritos</u>	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>. . . Cartera total . . .</u>	
			<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Saldos a diciembre 31, 2011) (US dólares)			
Anterior al 2008	52.102	3.958	56.060	242.411
2008	105.401	58.107	163.508	296.076
2009	101.707	102.755	204.462	422.069
2010	163.905	220.747	384.652	686.908
2011	<u>322.612</u>	<u>711.296</u>	<u>1.033.908</u>	<u>0</u>
Total clientes	<u>745.727</u>	<u>1.096.863</u>	<u>1.842.590</u>	<u>1.647.464</u>

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	19.146	18.165
(+) Provisiones	1.092	981
(-) Castigos	<u>(37)</u>	<u>—</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>20.201</u>	<u>19.146</u>

**4. INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, están conformados como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Unidades de sepultamiento (criptas y otros)	3.956	3.469
Productos para servicios y otros	51.515	32.868
Suministros y materiales	<u>6.250</u>	<u>5.808</u>
Total	<u>61.721</u>	<u>42.145</u>

Productos para servicios y otros, al 31 de diciembre del 2011 y 2010, incluye principalmente placas, floreros y botones US\$ 44.510 (US\$ 26.954); cofres y urnas US\$ 5.036 (US\$ 4.281).

**CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010****5. PROPIEDADES Y EQUIPOS**

Durante el año 2011, el movimiento y saldos de esta cuenta comparado con el año anterior fue el siguiente:

	<u>Saldos a dic-31-10</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transf. de inven.</u>	<u>Ajustes y bajas</u>	<u>Reclasific.</u>	<u>Saldos a dic-31-11</u>
Terreno	939.985					939.985
Construcciones en proceso	0	106.016	61.226		( 52.762 )	114.480
Edificios	281.291	9.419				290.710
Bóvedas, osarios y urnas	280.723				52.762	333.485
Maquinaria y herramientas	8.297	3.036				11.333
Instalaciones	24.563					24.563
Equipos de ofic. y comunicación	8.325	2.393		( 232 )		10.486
Equipos funerarios	18.386	4.546		( 230 )		22.702
Equipos de computación	22.521	2.928		( 1.158 )		24.291
Equipo de cremación	119.546					119.546
Mobiliario y enseres	69.117	5.109		( 45 )		74.181
Vehículos	111.941					111.941
Otros activos	<u>3.738</u>	<u>465</u>		<u>( 351 )</u>		<u>3.852</u>
Subtotal	1.888.433	133.912	61.226	( 2.016 )	0	2.081.555
Depreciación acumulada	<u>( 283.261 )</u>	<u>( 52.554 )</u>		<u>1.853</u>	<u>0</u>	<u>( 333.962 )</u>
Total	<u>1.605.172</u>	<u>81.358</u>	<u>61.226</u>	<u>( 163 )</u>	<u>0</u>	<u>1.747.593</u>

Terrenos, corresponde al costo ajustado por revalorización en años anteriores.

Edificios, corresponde a oficinas de administración, salas de velaciones, capilla y sala de tanatología.

**6. CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, están conformados como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Inversiones, mejoras y readecuaciones	284.169	284.169
Comisiones diferidas	424.160	292.310
Promoción y publicidad	93.248	63.456
Otros cargos diferidos y software	<u>82.039</u>	<u>79.834</u>
Subtotal	883.616	719.769
Amortización acumulada	<u>( 623.607 )</u>	<u>( 398.953 )</u>
Total	<u>260.009</u>	<u>320.816</u>

**CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010****7. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, están conformados como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Participación empleados	56.475	7.455
Beneficios sociales	37.000	30.360
Otros gastos por pagar	<u>6.126</u>	<u>2.589</u>
Total	<u>99.601</u>	<u>40.404</u>

El movimiento de los beneficios sociales durante los años 2011 y 2010, fue el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Saldos iniciales, enero 1	30.360	28.992
Provisiones	156.405	151.029
Pagos	<u>( 149.765 )</u>	<u>( 149.661 )</u>
Saldos finales, diciembre 31	<u>37.000</u>	<u>30.360</u>

**8. PASIVOS POR LIQUIDAR**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, se presentan como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	595.241	528.132
Provisión de costos estimados	<u>148.119</u>	<u>67.109</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>743.360</u>	<u>595.241</u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, constituyen provisiones de costos por las unidades de sepultamiento y servicios vendidas en pre – necesidad pendientes de cancelación total por parte de los clientes y que aún no han sido utilizadas.

**9. PASIVO DIFERIDO**

En apego a absolución de consulta emitida por el SRI mediante oficio N° 917012007OCON000314 de abril 13 del 2007, el pasivo diferido está conformado por las ventas de servicios en pre-necesidad, disminuido cuando los servicios son recibidos por los clientes, y desde el año 2009 también disminuye cuando los clientes cancelan el 100% del servicio. Durante los años 2011 y 2010 el movimiento de esta cuenta fue como sigue:

**CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010****9. PASIVO DIFERIDO (continuación)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	2.571.417	2.514.087
(+) Ventas facturadas en pre-necesidad	1.341.011	894.831
(-) Servicios cobrados y otorgados	( 1.013.801 )	( 621.446 )
(-) Desistimientos y descuentos	( 199.655 )	( 216.055 )
(-) Intereses por financiamiento	( 124.231 )	0
Saldo final, diciembre 31	<u>2.574.741</u>	<u>2.571.417</u>

Desistimientos y descuentos; representan reversiones de contratos cuando los clientes resuelven desistir del compromiso adquirido, sufriendo un castigo que es registrado como otros ingresos.

**10. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el capital social de la Compañía está constituido por 1.000.000, de acciones ordinarias y preferidas de US\$ 1.00 cada una, distribuidas de la siguiente manera desde junio 27 del 2009:

<u>Accionistas</u>	<u>Tipo de acción</u>	<u>% particip.</u>	<u>(US dólares)</u>
Fundación Santa Ana	Ordinaria	55,66	556.579
Importadora Tomebamba S.A.	Ordinaria	29,34	293.421
M. I. Municipalidad de Cuenca	Preferida	<u>15,00</u>	<u>150.000</u>
Total		<u>100,00</u>	<u>1.000.000</u>

Las acciones preferidas tendrán derecho a participar en los beneficios líquidos obtenidos, luego de las deducciones que permite la ley, y también en las reservas efectivas de libre disposición, igual que las acciones ordinarias. Si no es necesario el voto de las acciones preferidas, no se contarán éstas para calcular el quórum.

Si se aumentare el capital con reservas las acciones preferidas tendrán el mismo derecho que las ordinarias; pero si el aumento se hiciere con nuevos aportes, las preferidas incrementarán en la medida necesaria para seguir representando el 15% del capital suscrito, sin aporte alguno por parte de sus propietarios, pues los fondos que para el efecto se necesiten se tomarán de reservas, y si esto no fuera posible serán entregados a prorrata por los tenedores de acciones ordinarias. En caso de liquidación de la Compañía las acciones preferidas tendrán privilegio sobre las ordinarias en el reembolso del capital.

Las acciones preferidas se convertirán, automáticamente en ordinarias por el 50% de su valor nominal, en el momento en que la M.I. Municipalidad de Cuenca, a cuyo favor se emiten, las transfiera a favor de terceros.

**CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010****10. CAPITAL SOCIAL (continuación)**

Las acciones de Camposanto Santa Ana CAMPSANA S.A. desde el 11 de junio del 2004 hasta julio 9 del 2008 estaban registradas en el Registro de Mercado de Valores, bajo resolución No.04-G-IMV-0003334. La Compañía canceló la inscripción en el Registro del Mercado de Valores bajo resolución No. 08.G.IMV.

**11. VENTAS**

Las ventas durante los años 2011 y 2010, fueron originadas y clasificadas como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Total facturado	2.255.491	1.559.339
(-) Descuentos y devoluciones del año (s)	( 100.421 )	( 31.853 )
(-) Ventas diferidas, pasivo	( 1.341.011 )	( 894.831 )
(+) Servicios otorgados y cobros realizados	<u>1.013.801</u>	<u>621.446</u>
Ventas netas	<u>1.827.860</u>	<u>1.254.101</u>

Las ventas corresponden a unidades y servicios efectivamente utilizados por los clientes, en apego a la absolución de consulta emitida por el SRI, (nota 9); además incluye las ventas en pre necesidad canceladas en el 100% por los clientes.

**12. OTROS INGRESOS**

Durante los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010, están conformados como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Por financiamiento	124.231	0
Desistimientos	29.646	27.506
Intereses ganados	19.572	6.804
Otros	<u>3.052</u>	<u>4.174</u>
Total	<u>176.501</u>	<u>38.484</u>

**13. COSTO DE VENTAS**

El costo de ventas durante los años 2011 y 2010, fueron causados como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Unidades de sepultamiento	100.026	50.257
Servicios exequiales y adicionales	210.731	161.104
Otros costos	<u>181.767</u>	<u>147.915</u>
Total	<u>492.524</u>	<u>359.276</u>

Unidades de sepultamiento incluye costo por las unidades utilizadas por los clientes; y provisión por las unidades canceladas totalmente por los clientes registradas como ventas, pendientes de utilización.

**CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010****14. GASTOS ADMINISTRATIVOS**

El origen y sus acumulaciones durante los años 2011 y 2010, fueron causados como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	372.319	314.746
IVA pagado	62.459	43.863
Amortizaciones	78.589	30.638
Servicios básicos	20.549	20.423
Depreciaciones	24.471	25.015
Arriendos	41.557	40.257
Guardianía	30.779	29.440
Impuestos, contribuciones y otros	17.171	16.710
Honorarios profesionales	19.959	14.400
Adecuación y mantenimiento de instalaciones y equipos	45.679	26.647
Combustible, mantenimiento, asistencia y transporte	14.298	12.489
Uniformes y alimentación	23.302	11.096
Estudios, avalúos y reglamentos	1.682	2.155
Útiles de oficina	5.704	6.070
Gastos de viaje y movilización	6.015	6.126
Agasajos y aguinaldos	6.481	6.918
Provisión para cuentas incobrables	1.092	981
Otros	<u>56.539</u>	<u>35.531</u>
Total	<u>828.645</u>	<u>643.505</u>

La Compañía registra como gastos de administración el IVA pagado.

**15. GASTOS DE VENTAS**

El origen y sus acumulaciones durante los años 2011 y 2010, fueron causados como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Sueldos, beneficios sociales y otros derechos	145.277	151.879
Comisiones pagadas, amortización y pagos	67.877	46.439
Publicidad, amortización	80.835	29.317
Otros	<u>3.446</u>	<u>3.730</u>
Total	<u>297.435</u>	<u>231.365</u>

**16. GASTOS FINANCIEROS**

El origen y sus acumulaciones durante los años 2011 y 2010, fueron causados como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Comisión por venta con tarjeta de crédito	7.762	6.608
Otros gastos financieros	<u>1.303</u>	<u>1.454</u>
Total	<u>9.065</u>	<u>8.062</u>

**CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010****17. ASPECTOS TRIBUTARIOS**

Conforme a disposiciones legales y reglamentarias, la depuración de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta por el ejercicio fiscal 2011, fue determinada como sigue:

		(US dólares)
Utilidad antes de participación e impuestos	(A)	376.497
(-) Participación de empleados	(B)	( <u>56.475</u> )
Subtotal		320.022
(+) Gastos no deducibles		28.160
(-) Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(	<u>10.962</u> )
(-) Amortización pérdidas tributarias de años anteriores	(	<u>84.305</u> )
Base imponible para impuesto a la renta		<u>252.915</u>
(-) Impuesto a la renta, 24%	(C)	( <u>60.700</u> )
Utilidad neta (A-B-C)		<u><u>259.322</u></u>

Informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias; mediante Resolución 1071 publicada en el Supl. R.O. No. 740 de enero 8 del 2003, el Servicio de Rentas Internas (SRI), dispuso la elaboración por parte del contribuyente de los anexos tributarios para incluirlos en el informe de cumplimiento de obligaciones tributarias, cuyo plazo de presentación es el 31 de julio del 2012. A la fecha, la Compañía mantiene en proceso la preparación de dicha información.

**18. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS**

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.Q.ICI.008 de abril 26 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

Saldos y transacciones con partes relacionadas.- Corresponde a lo reportado en la nota 2 (inversión financiera en Vazcorp S.A.)

Activos y pasivos contingentes.- Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Administración considera que no existen activos ni pasivos contingentes que la gerencia los conozca y que requieran ajustes o revelación a los estados financieros.

Eventos posteriores.- Entre diciembre 31 del 2011 (fecha de cierre de los estados financieros) y marzo 23 del 2012 (fecha de conclusión de la auditoría), la Administración considera que no existen eventos importantes que revelar y que pudieran tener efecto importante sobre los estados financieros cortados al 31 de diciembre del 2011.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno. Durante el período auditado hemos dado cumplimiento a las principales recomendaciones efectuadas para superar las observaciones de control interno detectadas en la auditoría externa preliminar al 31 de octubre del 2011.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por tal razón no están reveladas.